

Riobamba, 3 de junio de 2008

Economista.

Raúl Sagasti Lupera.

PRESIDENTE DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE LA EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Presente.-

Señor Presidente

Asunto.- Informe de la empresa Cemento Chimborazo correspondiente al Ejercicio económico 2007.

Una vez que la Administración, legalizó el 30 de mayo de 2008, los balances correspondientes al 31 de diciembre del año 2007, de acuerdo con lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en los Estatutos de la Empresa Cemento Chimborazo C.A., en nuestra calidad de Comisarias ponemos a consideración de los señores accionistas el informe correspondiente al ejercicio económico 2007

La administración es la responsable de la preparación y presentación de los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el mantener un control interno eficiente que permita la presentación de dichos estados con información razonable y en base a políticas contables apropiadas, así como de los libros sociales de las actas del Directorio y de Junta General de Accionistas.

Los estados financieros fueron revisados por auditores independientes cuyos resultados constan en el informe respectivo.

Nuestro examen se realizó de acuerdo a Normas Internacionales que permiten que la auditoría haya sido diseñada para obtener una seguridad razonable sobre si la información que presentan los estados financieros esté libre de errores de importancia relativa, cuyos resultados presentamos para su conocimiento con las siguientes salvedades:

- La empresa Cemento Chimborazo mantiene los registros de sus activos fijos sin una valoración técnica, sin considerar las normas ecuatorianas de contabilidad, que señalan que los estudios de propiedades, planta y equipo sean efectuados periódicamente cada tres a cinco años, con el fin de establecer su valor justo y vida útil, razón por la cual no fue posible determinar la razonabilidad de los inventarios físicos de los años 2007 y 2006, situación que puede afectar los resultados financieros en el caso de requerirse un ajuste importante.
- La Cuenta Impuestos al 31 de diciembre 2007, se encuentra registrado la suma de \$ 892mil correspondientes a valores pagados en exceso al Servicio de Rentas Internas entre los años 2002 y 2007, sobre los cuales no se ha registrado provisiones para

T. Cep
Raúl

cubrir posibles contingentes de recuperación, no obstante que el SRI, mediante resoluciones Nos. 106012004RREC001321 del 16 de agosto de 2004 y 106012006000861 del 8 de agosto del 2006 negó los reclamos de los impuestos de los años 2002 y 2004 por \$108mil y \$ 371mil en su orden.

- El comportamiento de los juicios en contra de la Empresa constituye un riesgo inminente, por consiguiente las provisiones que sería prudente hacerlas alcanzarían cifras significativas, pues la cuantía de riesgo a la fecha supera los \$7. millones, situación que amerita el seguimiento permanente a las gestiones de los abogados para minimizar el riesgo.
- El 12 de marzo del 2007, Petrocomercial notificó a la empresa sobre la reliquidación de precios de FUEL Oil por \$2.9 millones por reajustes de precios por los períodos comprendido entre el 13 de enero de 2005 y el 26 de abril de 2006, amparados en los Decretos Ejecutivos Nos. 17 y 338 del 4 de febrero del 2003 y 2 de agosto del 2005 respectivamente.

La Empresa no aceptó la reliquidación presentada por Petrocomercial por considerarla improcedente en vista de que las facturas emitidas por la proveedora fueron canceladas en su oportunidad.

Al respecto no se ha registrado ninguna provisión para cubrir posibles contingentes, razón por la cual a la fecha de nuestro informe no fue posible conocer el efecto que podría afectar a los estados financieros en el caso de presentarse un fallo en contra de la Compañía.

Ajuste de Importancia Relativa

La empresa con el fin de superar la deficiencia de provisiones por bienes obsoletos por un valor aproximado \$ 1.200 mil, observado por la firma Deloitte & Touche y en el informe de Comisarias del año 2006, realizó el ajuste pertinente, situación que afectó al Patrimonio de la Empresa en el valor de \$369 mil.

I. GESTION ADMINISTRATIVA

Durante el año 2007, la Gerencia General de la empresa, estuvo administrada por los señores: Tecnólogo Raúl Cadena Chiriboga del 1 de enero al 28 de Mayo, Ing. Waldo Flor Cevallos del 29 de mayo al 10 de Octubre, Econ. Herán Carrera del 11 de Octubre al 11 de Diciembre y el Econ. Danilo Moreno del 12 de Diciembre hasta la presente fecha.

1.- ADMINISTRACIÓN PERIODO ENERO - MAYO 2007.-

Al 31 de mayo de 2007, las pérdidas ascendieron a \$ 335mil a un promedio mensual aproximado de 67mil dólares por:



- *Falta de abastecimiento de caliza una vez que se produjo el deslave de la mina de Shobol en el año 2006.*
- *Adquisición de clinker a la Empresa Holcim, a un precio aproximado de \$ 99,87 incluido transporte.*
- *Retrasos en las reparaciones previstas en la planta de acuerdo a las fechas establecidas en el presupuesto aprobado por el Directorio tanto para los años 2006 y 2007, situación que originó incrementos en los costos de producción principalmente por:*
 - *Costos de mantenimiento y reparación de equipos y maquinarias.*
 - *Incremento del costo de Mano de Obra subutilizada durante los períodos de paradas de la planta por daños de los equipos y,*
 - *Utilización de bunker a un costo elevado, el que en algunos períodos alcanzó hasta \$ 1,82 el galón.*

La producción y las ventas de cemento de enero a mayo 2007 alcanzó aproximadamente a 85mil TM, cifras inferiores a las de los años 2006 y 2005.

2. ADMINISTRACIÓN PERIODO JUNIO A SEPTIEMBRE 2007.-

En este periodo se produjeron pérdidas por la suma de \$384mil a un promedio mensual del \$ 96mil, debido:

- *Desabastecimiento de caliza; y*
- *Costos elevados por mantenimiento y reparación de equipo y maquinaria.*
- *Costos elevados del Bunker*

Desabastecimiento de Caliza.-

- *Con el fin de solucionar la falta de caliza, la Administración una vez analizadas las condiciones de las minas, inició con los trabajos de apertura y lastrado de una vía de aproximadamente 3 Km de longitud, instalación de tuberías, y creación de plataformas de trabajo, en la mina Cuiquiloma-Guayraloma*
- *Concluido los trabajos antes indicados, inició con la explotación de caliza a partir del mes de agosto 2007, garantizando el abastecimiento para los próximos años.*

Mantenimiento y Reparación de equipo y maquinaria.-

- *Presentó el cronograma de actividades para llevar a cabo la reparación e instalación de los equipos que se encontraban en la empresa desde fechas anteriores.*

T. Cruz
Rubi

- *En coordinación con técnicos del exterior, finiquitó la planificación de los trabajos a realizarse a partir del 15 de Octubre del 2007.*

Adicionalmente con el fin de proteger la propiedad de la mina de Mishagualli que había sido amenazada por las comunidades del sector con una posible invasión, se tomaron entre otras las siguientes medidas: limpieza del terreno, rotulación con el nombre de la empresa Cemento Chimborazo C. A.

3. ADMINISTRACIÓN PERIODO OCTUBRE A 10 DE DICIEMBRE.-

Se produjeron pérdidas por la suma de \$617mil a un promedio mensual de \$ 308mil.

Es necesario indicar que en este período se realizó las instalaciones y reparaciones de los equipos previstos en el cronograma de actividades aprobados por la Administración anterior, situación que por las paradas que fueron necesarias realizar, se originó una disminución en los volúmenes de producción y ventas, afectando directamente a los resultados económicos de la empresa.

4. ADMINISTRACIÓN PERIODO 11 DICIEMBRE HASTA LA PRESENTE FECHA .-

Medidas adoptadas para reducir los costos de producción:

- *A partir del 19 de diciembre 2007, una vez que se concluyó con las reparaciones del quemador del horno, se reemplazó el consumo de bunker por crudo residual y aceite quemado a un costo aproximado por galón de \$ 0,72 y \$ 0,15 en su orden.*
- *Implantación de turnos de trabajo para reducir el número de Horas Extras.*
- *Reducción de la carga laboral de 27 trabajadores de planta en el año 2008 (el efecto económico por el pago de indemnizaciones, ascendió a la suma aproximada de \$ 948mil).*
- *En el proceso final de producción, a más del clinker y puzolana utilizado tradicionalmente, de acuerdo al reporte de la Gerencia Técnica, se está adicionando caliza.*

II. CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA

Varios de los comentarios y observaciones que se exponen a continuación, se dieron a conocer a la Junta General de Accionistas en los diferentes informes de comisarios.

Luego de haber revisado el presente informe con los administradores de la empresa, a continuación exponemos los siguientes comentarios:



1.- ADMINISTRATIVA

- *No existen objetivos y metas claras y consistentes a mediano y largo plazo sobre las áreas críticas del negocio que aseguren la permanencia de la empresa con resultados positivos.*
- *Hasta la presente fecha la Junta General de Accionistas no ha conocido los resultados de la convocatoria para la contratación de auditoria interna dispuesta mediante resolución No. 015-JGACCH –2007, de la Junta Extraordinaria del 7 de agosto de 2007 en la que resolvió: "Autorizar al Señor Gerente General para que convoque a concurso para contratar la auditoria interna de la Empresa, y presente los resultados en la próxima Junta".*
- *Hasta la emisión del presente informe, la Administración no presentó los informes definitivos sobre la legalidad y cumplimiento de los contratos tanto en los procesos preliminares como en los posteriores, emitidos por la Auditoria Interna en funciones hasta septiembre de 2007.*

2.- SISTEMA DE INFORMACIÓN

Pese haber insistido en los diferentes informes de comisarios de los años 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007, hasta la presente fecha no existe un sistema informático integrado que contemple subsistemas especializados para el control y registro de todas las operaciones de las diferentes áreas de la empresa con los respectivos controles y seguridades, ni los indicadores de desempeño, que incorpore los estándares internacionales utilizados desde hace algunos años por nuestros competidores, observándose inoportunidad e ineficacia en la emisión de reportes que limitan el control y evaluación de los mismos.

Al respecto, mediante comunicación s/n de mayo 8 del 2008 el Jefe de Sistemas encargada informó que el 4 de febrero de 2008 la empresa convocó a concurso para la Adquisición del Sistema ERP, procedimiento que por no convenir a los intereses de la compañía se declaró desierto, procediéndose con fecha 30 de abril, a realizar nuevas invitaciones a empresas especializadas en software

3.- PROCESOS

Con relación a la estructuración del plan estratégico y al levantamiento de procesos realizado por la empresa Paredes y Asociados, el mismo que tuvo un costo aproximado de US \$ 80.000, hasta la presente fecha la administración no ha implementado los mencionados procesos recomendados por la Firma para las diferentes Áreas.

Con Oficio s/n de octubre 5 de 2007, el Señor Gerente General de la Firma, en atención a lo requerido por el Vicepresidente del Directorio de ese entonces, manifiesta que en vista de que han pasado dos años desde la emisión del diagnóstico y con el fin de tener una visión más objetiva, es necesario actualizar este estudio, para lo cual adjunta una propuesta técnica y económica.

4.- ASPECTO LEGAL.-

- 4.1.** *A diciembre de 2007, la empresa mantiene 193 juicios: 162 laborales, 22 civiles, 3 reclamos administrativos, 3 juicios administrativos, 1 amparo constitucional y 3 en Fiscalía, de los cuales 120 se encuentran en sentencia de primera instancia, 57 en segunda instancia y 13 en casación.*

De acuerdo a la Asesoría Jurídica, la cuantía aproximada de estos juicios es de \$ 7.105mil dólares.

4.2. Contratación de la Auditoría Externa para el ejercicio económico del año 2007.

- En cumplimiento con lo normado en el art. 321 de la Codificación de la Ley de Compañías y el art. 48 de los Estatutos de la Empresa, la Junta General de Accionistas mediante Resolución No. 018 JGACCH-2007 del 10 de octubre de 2007, dispuso: "Delegar el proceso de concurso, selección y firma al Directorio de la Cemento Chimborazo de Auditor Externo y pase a conocimiento de la Junta General de Accionistas el informe para su nombramiento".*
- Con Resolución 119- 2007 del 14 de noviembre de 2007 dispone" Que el Gerente General e Ing. Fernando Olmedo negocien con la compañía seleccionada: Deloitte para la firma del contrato de la Auditoría Externa".*
- El Directorio con Resolución No. 012-2008 del 1 de febrero de 2008 dispone: "...proceder a la contratación de la Auditoría Externa Delloitte & Touche de acuerdo a los términos negociados por el Gerente General y Gte Financiero de la empresa Cemento Chimborazo C.A...".*
- Del análisis realizado al proceso de contratación, se observa que la Administración previó a la suscripción del contrato con la firma de Auditoría Externa no ha puesto en conocimiento de la Junta de Accionistas el informe de concurso para su nombramiento.*

4.3. Prestamos a Funcionarios.-

No obstante haber sido motivo de observación en el informe del año 2006, se continuó otorgado préstamos a funcionarios que se encuentran bajo la Ley Orgánica de la Ley de Servicio Civil y Carrera Administrativa e inclusive a Miembros del Directorio de la empresa, por valores superiores a los establecidos en los Arts. No. 236, del Reglamento de la ley antes citada, el mismo que en su parte pertinente señala:

"...podrán conceder anticipo de remuneraciones a los servidores de la institución hasta por un monto equivalente al cuarenta por ciento de la misma. El valor así concedido será recaudado por la unidad de gestión financiera institucional al momento de efectuar el pago normal de remuneraciones.

Por excepción y en casos de emergencia debidamente justificados por la Unidad de Administración de Recursos Humanos de cada institución, se podrá conceder un anticipo de hasta dos remuneraciones mensuales unificadas del funcionario y servidor, siempre y cuando su capacidad de pago le permita cubrir la obligación contraída, valor que será descontado de sus haberes dentro del correspondiente ejercicio fiscal”.

4.4. Legalización de los Estatutos

La Junta de Accionistas, mediante resolución No 28-JGACCH-2006 del 26 de septiembre 2006, aprobó algunas reformas a los Estatutos Sociales de la Empresa, las mismas que no se encuentra en vigencia ya que hasta la presente fecha no se ha legalizado en la Superintendencia de Compañías.

Adicionalmente no se ha presentado un proyecto de Estatutos Sociales actualizados que responda a las exigencias de la Empresa.

4.5. Contratos.-

No existe un control adecuado sobre los archivos de los contratos firmados por la Empresa en el ejercicio económico del año 2007.

Condición de Garantías.-

- En algunos contratos se han requerido como garantías “Letras de Cambio”, documentos que no son de fácil ejecución.*
- En varios contratos se ha requerido pólizas de garantías, omitiendo las características de irrevocables, incondicionales y de cobro inmediato, situación que en caso de hacerlas efectivas estarían sujetas a arbitrajes.*
- No obstante de exigir en algunos contratos la presentación de garantías irrevocables, incondicionales y de cobro inmediato, se aceptaron garantías simples sin respetar este requisito.*

Contrato Sr. Luis Alberto Guerrero Aguirre.- Servicio de alimentación para el personal.

En la cláusula novena se señala la obligación de entregar una garantía bancaria o póliza incondicional irrevocable y de cobro inmediato otorgada por una de las Aseguradoras legalmente constituida en el País por el de uso de las instalaciones, sin embargo en el contrato no consta el valor de las instalaciones entregadas al contratista ni el valor por el cual debía presentarse la garantía, razón por la cual no se ha dado cumplimiento a lo requerido en la cláusula novena del contrato.



Contrato Doctor Nelson Oswaldo Olmedo Cisneros.- Servicios Profesionales

En la cláusula Décima Primera del contrato se establece que el profesional debe presentar una letra de cambio como garantía del valor del anticipo recibido, la que sería entregada a la fecha de la conclusión de los procesos y en el caso de que estos terminen en diferentes fechas, se irá sustituyendo la garantía por otra letra, descontando el valor del anticipo del juicio concluido.

En el arqueo realizado a los documentos que respaldan las diferentes garantías, no se localizó la letra de cambio del Doctor Nelson Olmedo por el valor del anticipo.

Contrato Estudio López y López

Mediante el oficio s/n del 21 de junio de 2007 suscrito por el Doctor Mario López Veloz, entre otros consta el Juicio Laboral No. 527-2005 de la Primera Sala Laboral y social de la HONORABLE CORTE SUPREMA DE JUSTICIA, que sigue el Ingeniero Hugo Vallejos Palacio en contra de la Empresa, informando que el estado actual de dicho juicio se encuentra en recursos de casación planteado por la Empresa.

La Gerencia General manifestó que el demandante, actual Gerente Técnico de la Compañía, ha puesto el desistimiento al juicio planteado en contra de la Empresa.

Al respecto con oficio s/n de junio 2 de 2008 (Anexo No. 1), la Asesoría Jurídica de la Empresa informa que el Ing. Hugo Vallejos presentó un escrito de desistimiento expreso a la acción que seguía contra Cemento Chimborazo.

Contratos por Adquisiciones y Honorarios Profesionales.

La Contraloría General del Estado realizó un examen especial sobre este tema.

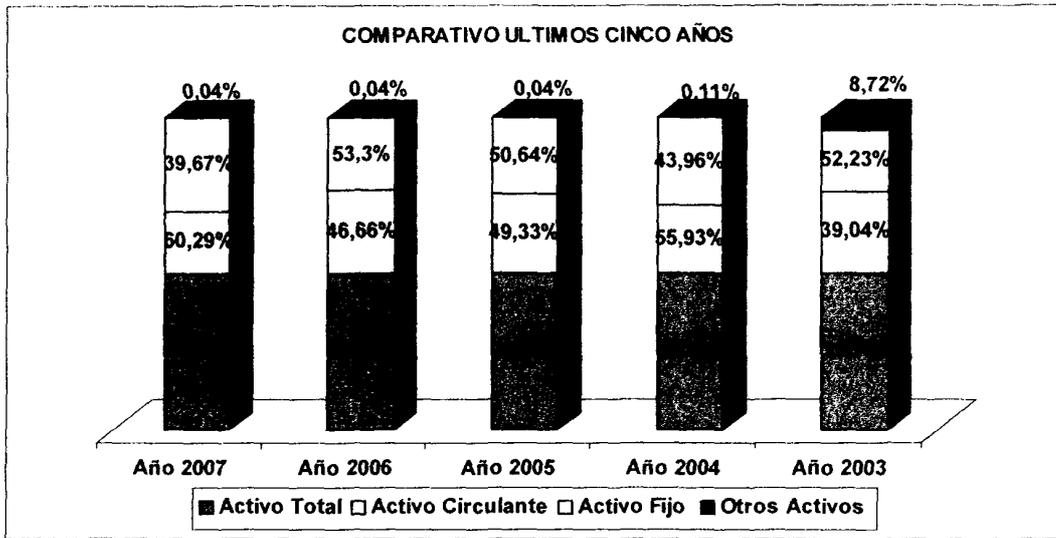
Honorarios profesionales.-

El 3 de julio de 2007 se cancela la factura No. 0000647 por el valor de \$ 4.140 por Honorarios Profesionales, sin que exista el contrato correspondiente que justifique el pago.

III. ANÁLISIS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE.

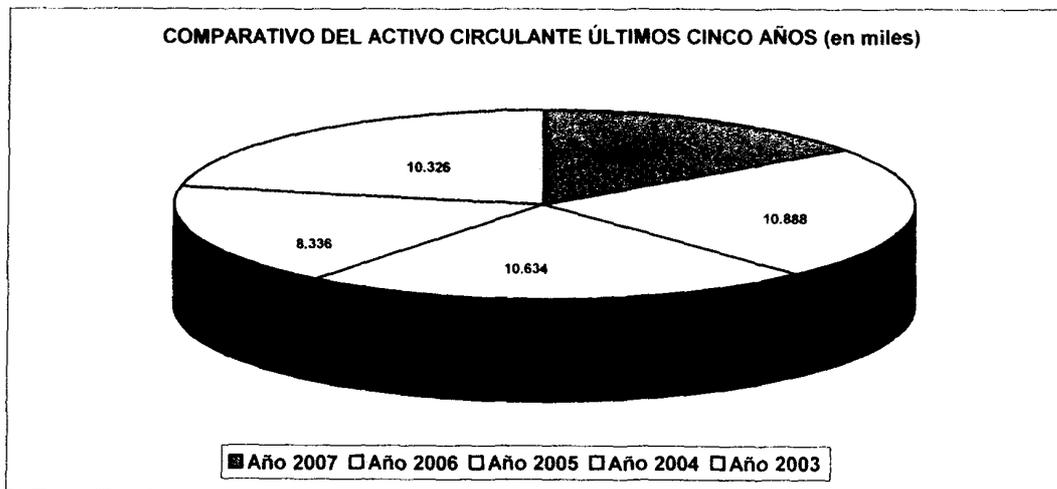
1.- ESTADO DE SITUACIÓN

1.1 ACTIVO.- Los activos de la empresa en el año 2007, decrecieron en un 13%; 15%; 6% y 10% con relación a los años 2006, 2005, 2004 y 2003 en su orden, conforme se demuestra a continuación:



De los valores expuestos en el gráfico anterior, se establece que el Activo total de la Empresa en el año 2007, ascendió a la suma de \$ 17.807mil, de los que el 39,67,% corresponde al Activo Circulante, el 60,29% al Activo Fijo y el 0,04% a Otros Activos.

1.1.1. ACTIVO CIRCULANTE.-



Esta cuenta con relación a los años 2006, 2005, 2004 y 2003, decreció en 35% (\$3.824mil); 34% (\$ 3.370mil); 14% (\$ 1.272mil) y 32% (\$ 3.262) en su orden.

[Handwritten signature]

Disponible.-

| COMPORTAMIENTO DEL GRUPO DISPONIBLE 2003 - 2007 | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| CUENTAS | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
| DISPONIBLE | 1.603,17 | 4.454,32 | 5.848,90 | 1.440,73 | 5.231,27 |
| CAJA | 14,05 | 15,55 | 17,85 | 16,01 | 6,42 |
| Caja Chica | 12,40 | 12,40 | 15,50 | 15,00 | 6,27 |
| Fondo Rotativo | 1,65 | 3,15 | 2,35 | 1,01 | 0,15 |
| BANCOS | 790,16 | 1.243,33 | 5.588,53 | 1.254,72 | 4.734,51 |
| INVER. TEMPORALES | 798,95 | 3.195,44 | 242,52 | 170,00 | 490,35 |

De las cifras expuestas en el presente cuadro, se desprende que a excepción del año 2004, el 2007 presentó valores inferiores a los periodos anteriores, originados principalmente por:

- Cubrir Costos y Gastos de Producción, en los meses comprendidos entre febrero y diciembre 2007, en vista de que los ingresos por ventas fueron inferiores.
- Construcción de 3Km de longitud de la vía Cuiquiloma-Huayroloma
- Compromiso por la adquisición de la Mina San Francisco,
- Compra de dos vehículos Montero.
- Adquisiciones de equipos para las reparaciones de la planta que se efectuaron entre los meses de Octubre y Noviembre del 2007.

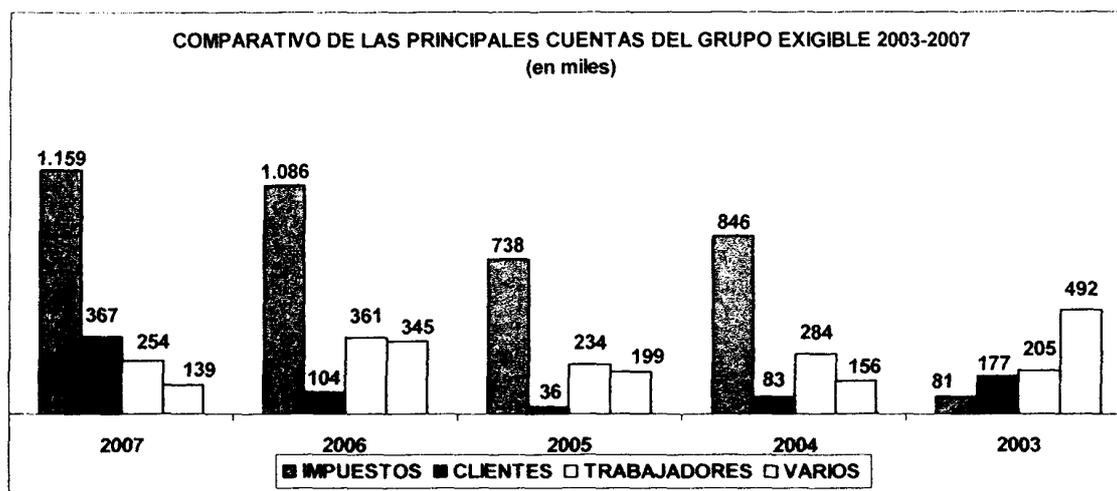
A continuación presentamos entre otros los valores cancelados por Proyectos y Construcciones en Curso y por Activos Fijos Depreciables.

| VALORES CANCELADOS EN EL PERIODO 2007 | |
|--|------------------|
| CUENTAS | V. CANCELADO |
| PROYECTOS Y CONSTRUCCIONES EN CURSO | 379.437 |
| COMPLEJO DEPORTIVO LICAN | 51 |
| PROYECTO AMAZONAS | 1.202 |
| MODIF./SIST.HOMOGENIZ Y TRASP.CRUD | 450 |
| COMPLEJO DEPORTIVO LICAN | 14.271 |
| EXPLORACIONES GEO CONSESION MINAS | 39.483 |
| MINA SAN FRANCISCO | 120.000 |
| PROY.INVESTIGACION DE MATERIA PRIMA | 21.448 |
| PROY. MINA CUIQUILOMA HUAIRALOMA | 177.523 |
| PROY.MINA PUZOLANA EL BOSQUE | 5.008 |
| ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES | 3.526.241 |
| EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS | 14.163 |
| MAQUINARIA EQUIPO PRODUCCION | 3.350.696 |
| EQUIPO HERRAMIENTAS SERVICIO | 70.565 |
| EQUIPO TRANSPORTE | 70.421 |
| EQUIPOS DE COMPUTO | 8.368 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO OFICINA | 12.028 |
| TOTAL CANCELADO | 3.905.678 |

Es necesario indicar que hasta la presente fecha no existe un instructivo actualizado que determine las políticas para la creación y el manejo de las Cajas Chicas y Fondos Rotativos.

Exigible.-

Este grupo presentó el siguiente comportamiento en los últimos cinco años:



Impuestos.-

Del análisis realizado a la cuenta Impuestos, se observa que no obstante haber sido comentado en varios informes de comisarios de los años 2004, 2005, 2006 y 2007, la empresa hasta la presente fecha no ha recuperado del Servicio de Rentas Internas los pagos realizados en exceso:

- Cancelación en exceso del Impuesto a la Renta efectuado en el año 2002 por \$108mil de acuerdo a la Resolución No. 106012004RREC001321 del 16 de agosto de 2004, el Servicio de Rentas Internas negó el reclamo presentado por Cemento Chimborazo.
- Exceso en el pago del impuesto a la Renta por las Utilidades del año 2004 de \$ 371mil, el Servicio de Rentas Internas, mediante trámite No. 106012006000861 del 8 de agosto el 2006, negó este trámite.
- El Reclamo de \$ 176mil se encuentra en Juicio (impugnación No. 20942).
- Pago en exceso del Impuesto a la Renta en el año 2006 por \$ 1.834 dólares.
- Pago en exceso de Impuesto a la Renta por el año 2007 por \$234mil

A la fecha de cierre del ejercicio económico 2007, la empresa no ha realizado provisión alguna para cubrir posibles pérdidas de dudosa recuperación por estos conceptos.

T. C. C.
[Signature]

Adicionalmente al cruzar la información registrada en libros contables con los valores del informe del 24 de marzo de 2008 presentado por el Dr. Nelson Olmedo Cisneros, abogado defensor de la empresa, no coinciden los valores.

Cientes.-

En los últimos cinco años esta cuenta presentó el saldo más alto en el año 2007 (\$ 367mil), producido por las políticas adoptadas por la administración sobre el incremento de los préstamos a los distribuidores de las zonas de Tungurahua y Pichincha, medida que fue tomada para competir con las otras cementeras.

Préstamos a Trabajadores y Varios.-

Saldos Inmovilizados.- Con cargo a las cuentas Préstamo Trabajadores y Cuentas por Cobrar Varios se mantienen saldos inmovilizados desde el año 2005, los que en el año 2007 ascendieron a la suma de \$ 72.600, cuyo detalle se expone a continuación:

CUENTAS POR COBRAR PENDIENTES AÑOS 2005-2007

| DETALLE | 2007 | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| ALCIVAR ALEX | 234 | 234 | 234 |
| BALLESTEROS SEGARRA HECTOR | 752 | 752 | 752 |
| SORIA GALO | 4.308 | 4.308 | 4.308 |
| TORRES CAJAS MARIO ALONSO | 3.925 | 3.925 | |
| AVALOS INFANTE MIGUEL ANGEL | 50 | 50 | |
| CHIMBO PACHECO ANGEL MARIA | 150 | 151 | |
| GRANJA AIDA | 19 | 19 | 19 |
| INGA ESPINOZA FERNANDO | 150 | 150 | |
| MIDACA ARGUELLO PATRICIA EULALIA | 50 | 50 | |
| POVEDA SUAREZ NELSON ERNESTO | 15 | 15 | 15 |
| ROMAN FREIRE JULIO | 101 | 100 | |
| SILVA MIRANDA MARCO ANTONIO | 50 | 50 | 50 |
| TELENCHANO SISA JOSE | 100 | 100 | |
| FILANBANCO | 30.248 | 30.248 | 30.248 |
| BANCO DE GUAYAQUIL | 27.668 | 27.668 | 27.668 |
| CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | 2.194 | 2.194 | |
| MATRIMONIO SANCHEZ PADRON | 1.466 | 1.466 | 1.466 |
| BRIGADA BLINDADA DE CABALLERIA #11 | 1.121 | 1.121 | |
| SUMAN | 72.600 | 72.600 | 64.760 |

NOTA: El valor de \$ 30.248 se encuentra registrado a partir de la fecha de cierre del Filanbanco

Con relación al valor de \$ 4.308, el Econ. Galo Soria informa que en repetidas ocasiones a solicitado la reliquidación de viáticos que no le fueron pagados de acuerdo a la Ley y los Reglamentos correspondientes

Anticipos de Sueldos y Viáticos.- Al 31 de diciembre de 2007 se encuentran registrados en estas Cuentas por Cobrar la suma de \$ 23.421 por anticipos a ex Directores y Funcionarios de la Empresa, cuyo detalle se expone a continuación:

**DETALLE CUENTAS POR COBRAR EX DIRECTORES Y
FUNCIONARIOS PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN**

| DETALLE | VALOR |
|---------------------------------|------------|
| INTRIAGO ALVARADO ERICK | 1.909 |
| CHIRIBOGA VALVERDE JULIO | 370 |
| GARCIA LUIS FERNANDO | 300 |
| MENA RODRIGO | 825 |
| PONTON ERNESTO | 70 |
| ROMAN FREIRE JULIO | 101 |
| SALVADOR LUIS | 70 |
| USCOVICH XAVIER | 1.305 |
| QUINTEROS LUIS | 2.720 * |
| YAUSEN ASADOBAY MIGUEL JOSE | 4.099 ** |
| MIRANDA SERRANO CARLOS | 12.300 *** |
| TUMAILLE MEDINA GENARO PATRICIO | 12.450 *** |

NOTA:

* Valor corresponde a un pasaje a México

** Valor por anticipo de sueldo de ex funcionario fallecido en el año 2007 por no haberse realizado la liquidación hasta la presente fecha.

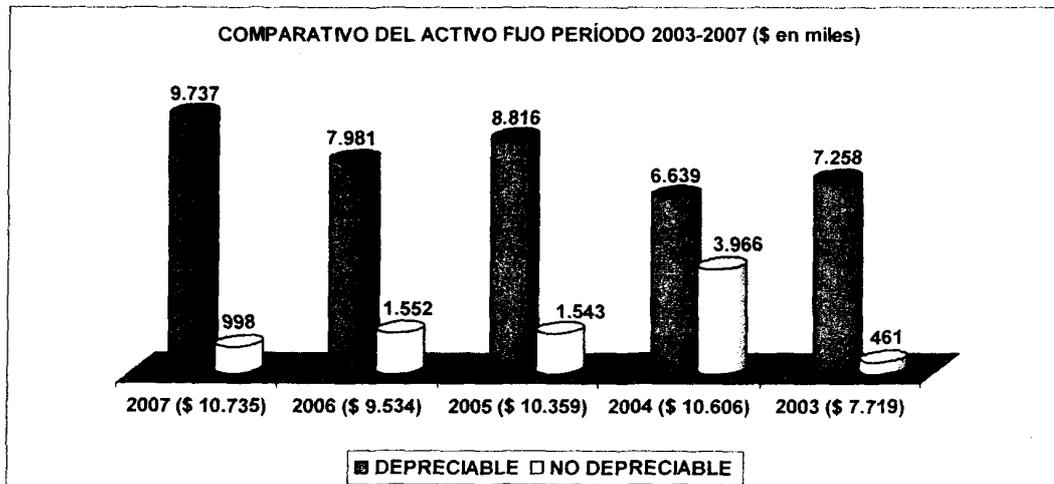
*** Anticipo de acuerdo a Resolución del Directorio No. 004 del 18 de enero de 2007, el pago se realizará en un plazo de cinco años.

**DETALLE CUENTAS POR COBRAR PENDIENTES DE
COBRO A DICIEMBRE 2007 DE EX DIRECTORES Y
FUNCIONARIOS**

| | |
|--------------------------------|---------------|
| SALGADO DAVALOS DIEGO | 1.775 |
| FLOR CEVALLOS WALDO | 6.500 |
| CADENA CHIRIBOGA RAUL ALBERTO | 275 |
| GAIBOR JORGE EDUARDO | 12.310 |
| GARCIA LOGROÑO MARCO RAMON | 12.900 |
| SERRANO AVALOS RICHARD AQUILES | 12.550 |
| CADENA CHIRIBOGA RAUL | 11.942 |
| LARREA FLORES EDUARDO | 4.336 |
| TOTAL | 62.588 |

Los valores detallados en el presente cuadro fueron liquidados en el año 2008.

1.1.2 ACTIVO FIJO.-



[Handwritten signature]

De los datos expuestos en el presente gráfico, se observa que el saldo de los Activos Fijos del año 2007 fue el más alto con relación a los últimos cinco años, el mismo que ascendió al valor de \$ 10.735mil, de los cuales los Activos Depreciables representan el 91% (\$ 9.737 mil) y los Activos no Depreciables el 9% (\$ 998mil).

Activos Fijos no Depreciables.-

Terrenos.-

El saldo de \$ 541mil al 31 diciembre 2007, no presentó ninguna variación con relación al año 2006.

Proyectos y Construcciones en Curso.-

- Los proyecto referentes al cerramiento perimetral; Sistema auxiliar alimentación y Proyecto Totorillas mantienen los saldos pendientes de liquidación desde el año 2004 por \$ 17mil, \$ 29mil y \$ 32mil en su orden.
- En el año 2007, se iniciaron proyectos por la suma de \$ 379mil, detalle que presentamos a continuación:

DETALLE PROYECTOS EN CURSO INICIADOS EN EL AÑO 2007

| CONCEPTO | 2007 |
|-------------------------------------|----------------|
| PROYECTO AMAZONAS | 1.202 |
| MODIF./SIST.HOMOGENIZ Y TRASP.CRUD | 450 |
| COMPLEJO DEPORTIVO LICAN | 14.492 |
| EXPLORACIONES GEO CONSESION MINAS | 39.483 |
| MINA SAN FRANCISCO | 120.000 |
| PROY.INVESTIGACION DE MATERIA PRIMA | 21.448 |
| PROY. MINA CUIQUILOMA HUAIROMA | 177.523 |
| PROY.MINA PUZOLANA EL BOSQUE | 5.008 |
| SUMAN | 379.607 |

Activos Fijos Depreciables.-

Una vez deducido los valores por reserva de depreciación, en el año 2007 ascendió al valor de \$ 9.737mil, el que relacionado con el año 2006 se incrementó en un 23% (\$ 1.756mil), de acuerdo al siguiente detalle:

COMPARATIVO DEL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE AÑOS 2003-2007

| CONCEPTO | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DEPRECIABLE | 9.736.723 | 7.981.156 | 8.815.591 | 6.639.419 | 7.257.548 |
| EDIFICIOS Y ESTRUCTURAS | 896.118 | 881.955 | 802.642 | 768.721 | 768.721 |
| MAQUINARIA EQUIPO PRODUCCION | 21.870.001 | 18.519.305 | 18.449.303 | 14.953.864 | 14.386.562 |
| EQUIPO HERRAMIENTAS SERVICIO | 1.300.176 | 1.229.611 | 1.161.904 | 1.147.915 | 1.087.758 |
| INSTALACIONES | 543.715 | 543.715 | 543.715 | 543.715 | 543.715 |
| EQUIPO TRANSPORTE | 1.291.521 | 1.221.100 | 582.620 | 582.376 | 697.262 |
| EQUIPOS DE COMPUTO | 305.424 | 297.056 | 290.332 | | |
| MOBILIARIO Y EQUIPO OFICINA | 301.988 | 289.960 | 287.543 | 567.033 | 502.965 |
| RESERVA DEPRECIACIONES | -16.772.220 | -15.001.546 | -13.302.468 | -11.924.205 | -10.729.434 |
| PORCENTAJE (%) DE DEPRECIACIÓN FRENTE AL VALOR DEL ACTIVO FIJO | 63 | 65 | 60 | 64 | 60 |

- Del análisis a las cifras expuesta se determinó que el principal incremento se produjo en la cuenta "Maquinaria Equipo Producción" por \$ 3.351mil, originado entre otros por la liquidación de \$ 934mil del proyecto del tramo del horno, que se encontraba registrado en el año 2006 en la cuenta Construcciones en Curso y a los valores de los otros equipos y repuestos que fueron instalados en el mejoramiento de la planta entre los meses de octubre y diciembre del 2007
- Adicionalmente se concluye que a pesar del mejoramiento de la planta realizada en el año 2007, los Activos de la Empresa se encuentran depreciados en un 63%, habiendo disminuido este porcentaje en dos puntos con relación al año 2006.

Activos Improductivos.-

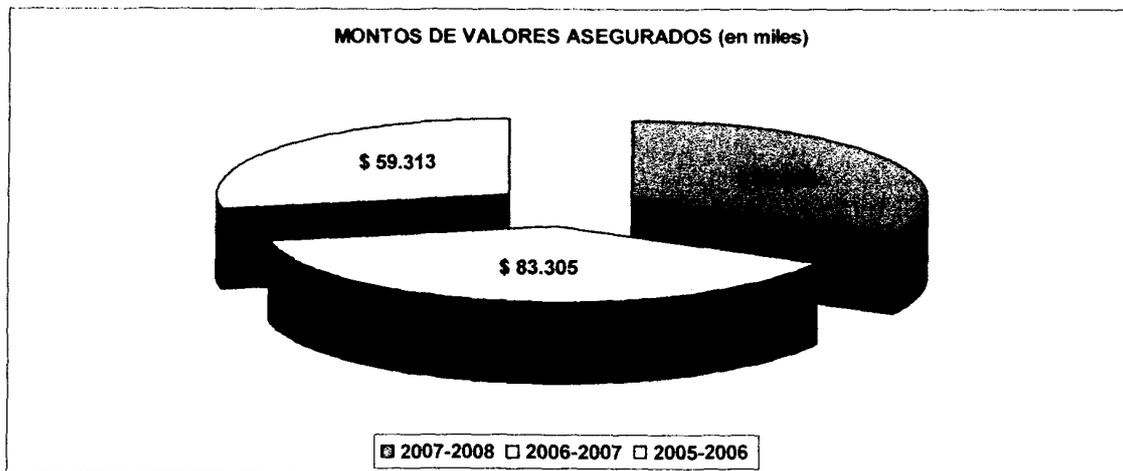
La empresa mantiene activos improductivos, cuyos recursos podrían ser utilizados para impulsar la modernización de la planta que en los momentos actuales es prioritaria.

Al respecto la Administración informa que se ha iniciado con los avalúos y reparaciones de los bienes y que a corto plazo se procederá con los correspondientes procesos de enajenación.

1.1.3. OTROS ACTIVOS

Cargos y Gastos Diferidos:

Seguros.- La valoración de los bienes para la contratación de las pólizas para el período 2007-2008, fue de \$ 69.829mil, que con relación al año 2006-2007 representa una disminución del 16% (\$ 13.476), y con relación al período 2005-2006 un incremento del 18% (\$ 10.516) conforme se expresa a continuación:



Como efecto del valor de los activos asegurados, el costo de las primas en los años 2007-2008; 2006-2007 y 2005-2006, ascendieron a las sumas de \$ 592mil, \$ 685mil y \$ 523mil en su orden conforme se expone a continuación:

T. G.
J. J.

COSTO DE PRIMAS POR VALORES ASEGURADOS POLIZAS 2005-2006-2007

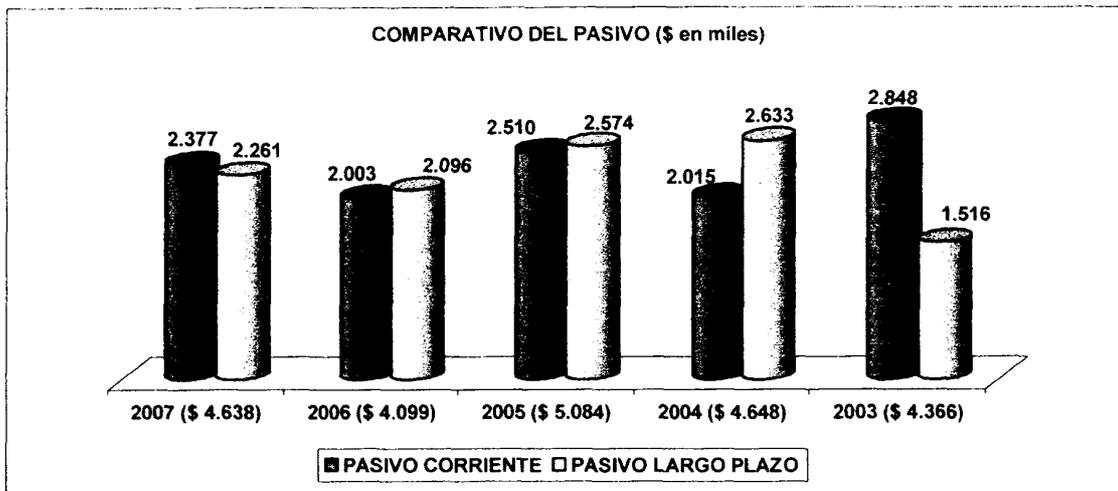
| POLIZA | V.PRIMA + EMISIÓN - IVA | | |
|--|-------------------------|----------------|----------------|
| | 2007-2008 | 2006-2007 | 2005-2006 |
| Incendio | 215.256 | 268.250 | 221.851 |
| Robo y Transporte de Dinero | 524 | 468 | 1.060 |
| Equipo Electrónico | 794 | 1.220 | 505 |
| Rotura de Maquinaria | 187.459 | 202.079 | 130.270 |
| Equipo y Maquinaria | 33.315 | 53.667 | 17.228 |
| Lucro Cesante Incendio | 54.036 | 52.422 | 53.767 |
| Lucro Cesante Rotura Maquinaria | 54.036 | 52.422 | 53.767 |
| Fidelidad | 2.335 | 2.266 | 2.318 |
| Vehículos | 22.508 | 30.635 | 21.433 |
| Responsabilidad Civil Vehículos | 2.440 | 2.203 | 1.753 |
| Accidentes Personales | 5.741 | 6.181 | 6.329 |
| Responsabilidad Civil Daños a Terceros | 13.114 | 12.725 | 13.041 |
| TOTALES | 591.559 | 684.538 | 523.322 |

Las variaciones en las valuaciones entre los períodos 2007-2008, 2006-2007 y 2005-2006, se produjeron principalmente en las pólizas de Incendio, Rotura de Maquinaria y Equipo-Maquinaria, originadas entre otras por:

- No disponer de registros contables actualizados del grupo Activos Fijos que asegure una contratación adecuada.
- El departamento encargado de la contratación de pólizas de seguros para la valoración de los activos fijos asegurados, consideró:
 - Para el período 2006-2007 el inventario y valuación realizada en marzo del 2004 por la firma INSPECSEG.
 - Para el período 2007-2008 la valoración realizada por la Gerencia Técnica y el Jefe de Mantenimiento Programado.

1.2. PASIVO.-

Las obligaciones de la Empresa con terceros en los últimos cinco años tuvieron las siguientes variaciones entre un período y otro:



El pasivo al 31 de diciembre 2007, ascendió a la suma de \$ 4.638mil, de los cuales el 51% (\$ 2.377mil) corresponden al Pasivo Corriente y el 49% (\$2.261mil) Pasivo a Largo Plazo.

1.2.1. PASIVO CORRIENTE O DE CORTO PLAZO.-

COMPARATIVO CUENTAS PASIVO A CORTO PLAZO PERÍODO 2003-2007 (\$ en miles)

| CONCEPTO | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| PASIVO CORRIENTE | 2.377 | 2.003 | 2.510 | 2.015 | 2.848 |
| PROVEEDORES | 325 | 328 | 241 | 272 | 465 |
| CLIENTES | 318 | 231 | 276 | 210 | 665 |
| TRANSPORTISTAS | 127 | 54 | 4 | 67 | 2 |
| PERSONAL | 129 | 115 | 581 | 187 | 338 |
| IMPUESTOS | 310 | 300 | 657 | 301 | 449 |
| ACCIONISTAS | 51 | 51 | 42 | 41 | 30 |
| OTROS ACREEDORES | 283 | 201 | 113 | 225 | 25 |
| PROVISIONES PRESTACIONES SOCIALES | 791 | 723 | 595 | 712 | 874 |
| OTRAS PROVISIONES | 42 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Del análisis a los datos comparativo de los últimos cinco años expuestos en el cuadro anterior, se determinó un incremento del 19% (\$ 374mil) con relación al año 2006, originado principalmente por las variaciones en las cuentas Clientes, Transportistas y Otros Acreedores, así como por la creación de la cuenta Otras Provisiones por el valor de \$ 42mil.

Cuentas por Pagar Clientes.- Presentó un saldo de \$ 318mil por obligaciones que mantiene la Empresa con sus distribuidores por pagos anticipados realizados por varios clientes.

Cuenta Accionistas.- En esta cuenta se encuentran inmovilizados desde años anteriores valores correspondientes a Utilidades no cobradas por algunos accionistas, sin que hasta la presente fecha se haya dado ninguna solución.

[Handwritten signature]

Otros Acreedores.- En esta cuenta se registra los valores pendientes de pago de los contratos suscritos con las diferentes empresas proveedoras de equipos para la reparación de la planta.

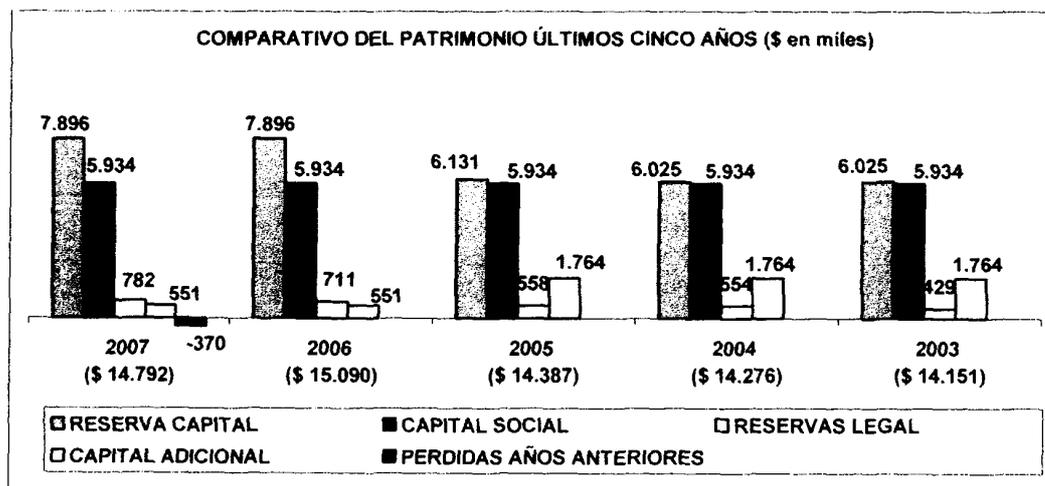
1.2.2. PASIVO A LARGO PLAZO.-

En este grupo se encuentra registrado las obligaciones que mantiene la empresa con sus trabajadores por: Jubilación Patronal, Renuncias voluntarias, Desahucios y Bonificaciones adicionales, conforme el siguiente desglose:

| Cuentas | PASIVO A LARGO PLAZO | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
| PROVISIONES | 2.261.439 | 2.096.132 | 2.573.937 | 2.632.755 | 1.516.103 |
| Jubilación Patronal - Cod. Trabajo | 30.601 | 28.944 | 16.807 | 52.739 | |
| JUBILACION PATRONAL(LARGO PLAZO) | 19.195 | 23.111 | 571.558 | 635.558 | 629.656 |
| PROVISION RENUNCIAS VOLUNTARIAS | 454.446 | 463.848 | 447.124 | 419.575 | 886.447 |
| Jubilación Patronal-Clau 44 Lit. a | 295.756 | 261.692 | 273.679 | 264.255 | |
| PROVISION DESAHUCIOS | 456.655 | 353.128 | 353.128 | 397.332 | |
| Reserv. Bonif. Adic. Clau. 44 Lit e | 1.004.786 | 965.410 | 911.641 | 863.295 | |

Una vez analizado las cifras del Balance con el estudio de la Firma Actuarial Cia Ltda, se determinó que la provisión por desahucio a diciembre de 2007, ascendió a \$ 456.654,94, no obstante el requerimiento de provisión del actuario es de \$ 822.772,95, situación que originó una subvaluación de la Pérdida por el valor de \$ 366mil.

1.3. PATRIMONIO.-

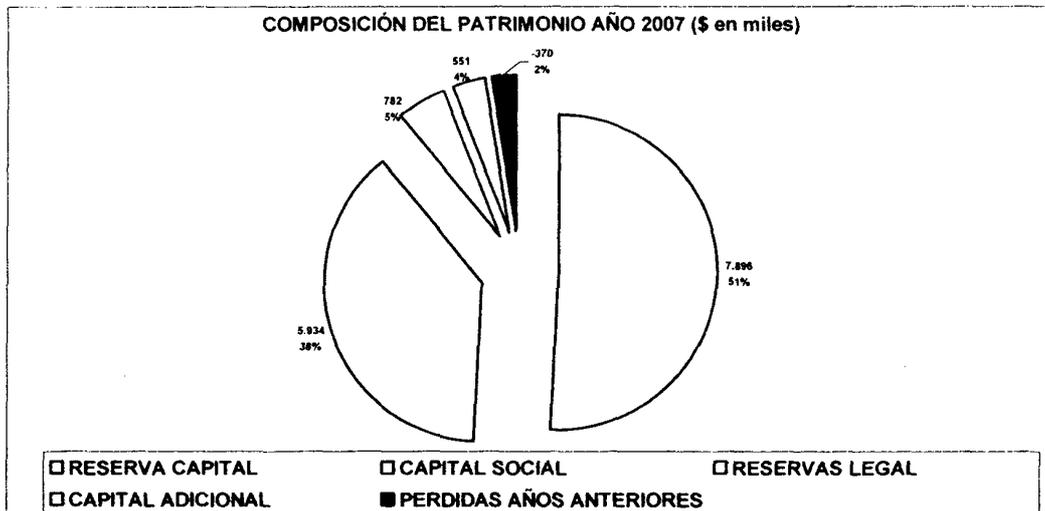


De acuerdo a los datos del presente gráfico, se determina que el Patrimonio en el 2007 con relación al año 2006 decreció en un 2% (\$298mil) y con el 2003 se incrementó en un 5% (\$641mil), demostrándose que no existen variaciones importantes como efecto de los resultados obtenidos por la empresa en los últimos años originado principalmente por

[Handwritten signature]

falta de decisiones oportunas para modernizar la planta con el fin de mejorar la producción y disminuir sus costos.

El Patrimonio al finalizar el período 2007 presentó la siguiente composición:



Capital Social.-

Esta cuenta presenta el mismo saldo en los últimos cinco años, y representa el 38% (\$ 5.934mil) del Patrimonio de la Empresa.

Capital Adicional.-

En el año 2007 presentó el mismo saldo del año 2006, mientras que con relación al año 2003, decreció en un 69% (\$214mil), como efecto de una reclasificación a la cuenta Reserva de Capital realizada en el año 2006.

Reserva Legal .-

Se incrementó en un 83% (\$ 354mil), con relación al año 2003, originado por el 10% de la Utilidad Neta del ejercicios económicos comprendidos entre los años 2002 – 2006.

Reserva de Capital.-

Del análisis comparativo realizado entre el 2003 – 2007, se determinó un incremento del 31% (\$ 1.871mil) originado por la reclasificación Capital Adicional realizada en el año 2006 y la diferencia por utilidades capitalizadas por los Accionistas.

Pérdidas Años Anteriores.-

En el ejercicio económico del año 2006 la empresa presentó una deficiencia de provisiones por bienes obsoletos por un valor aproximado \$ 1.015 mil, observado por la Firma Deloitte & Touche y Comisarias.

Con Resolución No. 007JGACCH -2007 del 28 de mayo del 2007, la Junta General de Accionistas dispuso: "Que las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2006, queden para provisiones de la empresa" valor que ascendió a \$645.715.

Con el fin de superar la salvedad expuesta en los informes de Auditoría Externa y Comisarias, el 31 de diciembre del 2007, se realizó los ajustes en las siguientes cuentas:

- \$ 973mil en la cuenta Provisión Repuestos Materiales Obsoletos.
- \$ 369mil en la cuenta "Pérdidas en Años Anteriores" y
- \$ 42mil en la Cuenta Acreedora Provisiones Accionistas.

2. ESTADO DE RESULTADOS.-

La Empresa Cemento Chimborazo en los últimos cinco años, presentó los siguientes resultados:

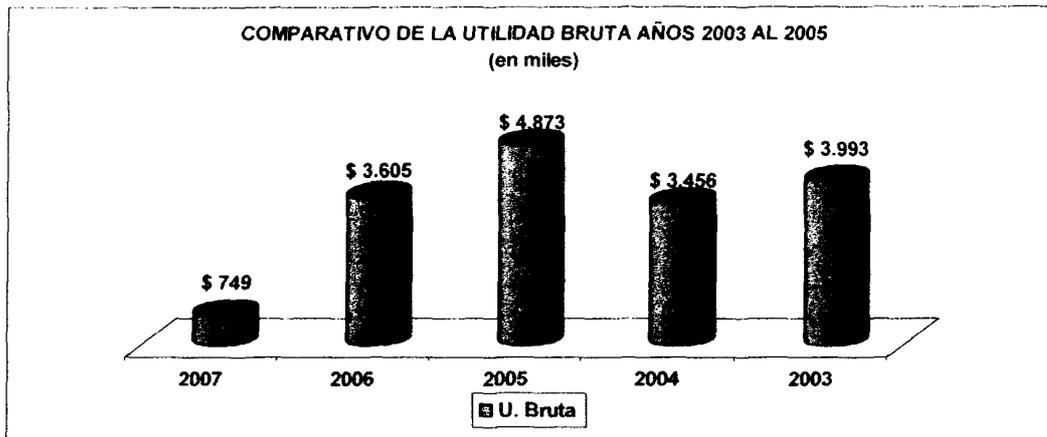
ESTADO DE RESULTADOS (en miles) AÑOS 2003-2004-2005-2006 y 2007

| CONCEPTO | PERIODO | | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
| VENTAS | 23.071 | 21.962 | 20.811 | 19.982 | 19.762 |
| COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS | 22.322 | 18.357 | 15.938 | 16.526 | 15.769 |
| UTILIDAD BRUTA | 749 | 3.605 | 4.873 | 3.456 | 3.993 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | 2.520 | 2.707 | 2.120 | 2.576 | 2.471 |
| Gastos de ventas | 313 | 401 | 191 | 298 | 172 |
| Gastos de administración | 1.992 | 2.086 | 1.747 | 1.948 | 2.131 |
| Organizaciones Laborales y Complejo Vacacional | 95 | 107 | 182 | 115 | |
| Inventarios | 0 | | | | 144 |
| Contribuciones Sociales | 0 | 113 | | 215 | 24 |
| Gastos no deducibles | 119 | | | | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | -1.771 | 898 | 2.753 | 880 | 1.522 |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS | 147 | 342 | -210 | -597 | 554 |
| Ingresos no operacionales | 278 | 412 | 180 | 396 | 554 |
| Egresos no operacionales | 130 | 70 | 390 | -993 | |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y 15% TRA. | -1.624 | 1.240 | 2.543 | 283 | 2.076 |
| 15% Provision | 0 | 216 | 420 | 42 | 325 |
| 25% Provision | 0 | 307 | 594 | 203 | 461 |
| UTILIDAD O PERDIDA NETA DEL AÑO | -1.624 | 717 | 1.529 | 38 | 1.290 |

NOTA: El ejercicio económico 2004 fue afectado por provisiones de años anteriores por una suma de \$ 993mil.

2.1.- UTILIDAD BRUTA EN VENTAS-

A partir del ejercicio económico 2005 se determina una disminución importante de la esta utilidad, alcanzando en el año 2007 la suma de \$ 749mil, la que relacionada con los años 2003, 2004, 2005 y 2006, sufrió un decremento en el 81% (\$ 3.244); 78% (\$ 2.707); 85% (\$ 4.124) y 79% (2.856) en su orden, conforme consta en el siguiente gráfico:



Conforme a los datos expuestos se concluye, que a excepción del año 2005 los períodos 2003, 2004 y 2006 la Utilidad Bruta tuvo un comportamiento similar, no así en el año 2007 que sufrió un disminución considerable, originada por una reducción en las ventas y un incremento en los Costos de Producción:

Ingresos por Ventas.-

La empresa por diferentes factores ha venido presentando año a año una disminución en su producción, la que afectó directamente a sus ingresos a pesar de que en los últimos cinco años como efecto del incrementando en los precios de ventas, los ingresos presentaron valores superiores entre un ejercicio económico y otro, conforme consta en el siguiente gráfico.



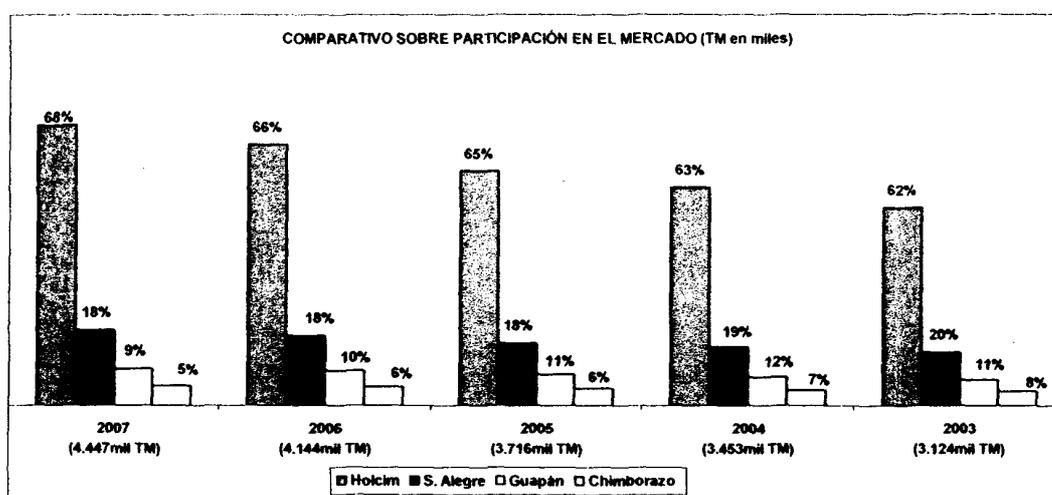
Handwritten signature

Las ventas en el año 2007 ascendieron a la suma de 4.575mil sacos, los que relacionadas con los años 2006, 2005, 2004, 2003 fueron inferiores en 29mil, 124mil, 277mil y 375mil sacos respectivamente.

Precio de Venta al Consumidor.-

Los precios de venta al consumidor en los años 2007, 2006, 2005, 2004 y 2003 alcanzaron a los valores de \$6,51; \$ 6,18; \$ 5,82; \$ 5,58 y \$ 5,31 respectivamente.

Participación en el mercado.-

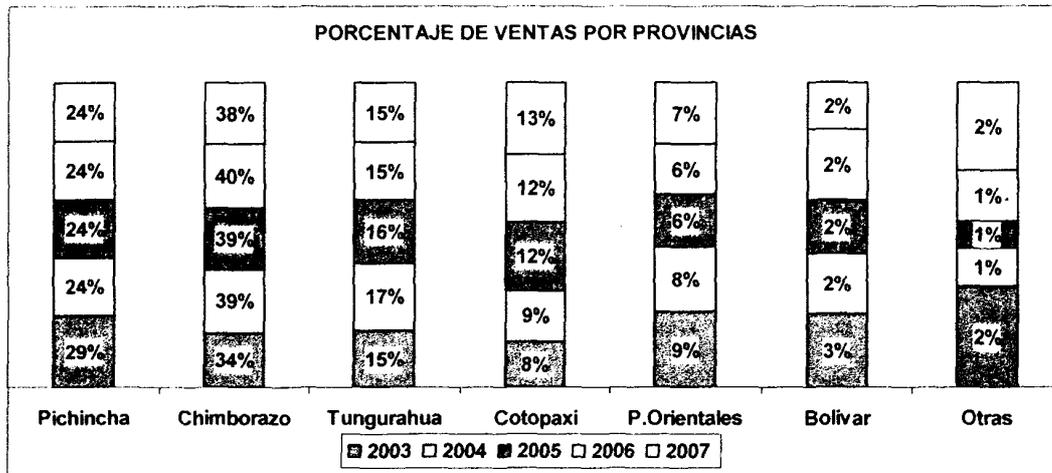


Como resultado del estudio realizado a los datos expuestos en el presente gráfico, se determinó que la situación de la Empresa Cemento Chimborazo es preocupante, ya que su participación en el mercado de un 8% en el año 2003, en el 2007 fue de apenas un 5%; no así la Compañías HOLCIM que se va expandiendo año a año de manera sostenida, aprovechando el crecimiento del sector de la construcción.

Ventas por Provincias.-

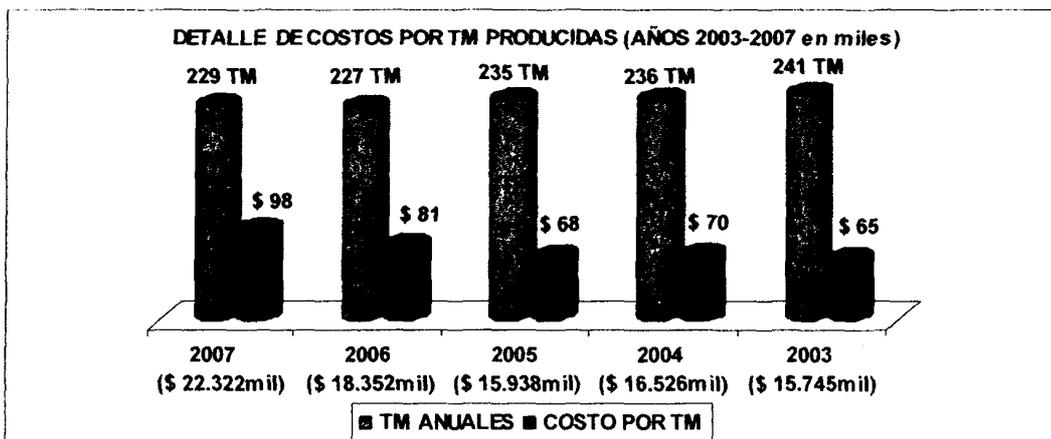
Los mayores volúmenes de ventas en los últimos cinco años se encuentran concentrados en las provincias de Chimborazo y Pichincha, seguidas en menor proporción por Tungurahua, Cotopaxi, provincias Orientales, Bolívar y otras conforme se expone en el siguiente gráfico:

[Handwritten signature]



Costos de Producción.-

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro, los Costos de Producción en los últimos cinco años se han venido incrementando a excepción del 2005:



Del análisis se desprende que al finalizar el período 2007, la producción alcanzó a 229mil TM, la que relacionada con los últimos cinco años, a excepción del año 2006, resultó ser la más baja mientras que los costos de producción se fueron incrementando especialmente en el año 2007 que sufrió un aumento de \$ 17 (21%) la TM con relación al 2006, originado principalmente:

- Incremento permanente del precio del Bunker debido al decreto ejecutivo No 323 del 2 de agosto de 2005, mediante el cual se nivelaron los precios de este combustible a precios internacionales, originó un incremento aproximado promedio por TM de \$11 (56%) con relación a los años 2003, 2004 y 2005.

El costo promedio de este combustible en el año 2007 alcanzó aproximadamente al valor de \$ 1,21 el galón, afectando en 29,32 dólares por TM de cemento (se estimó un consumo de 25 galones por TM).

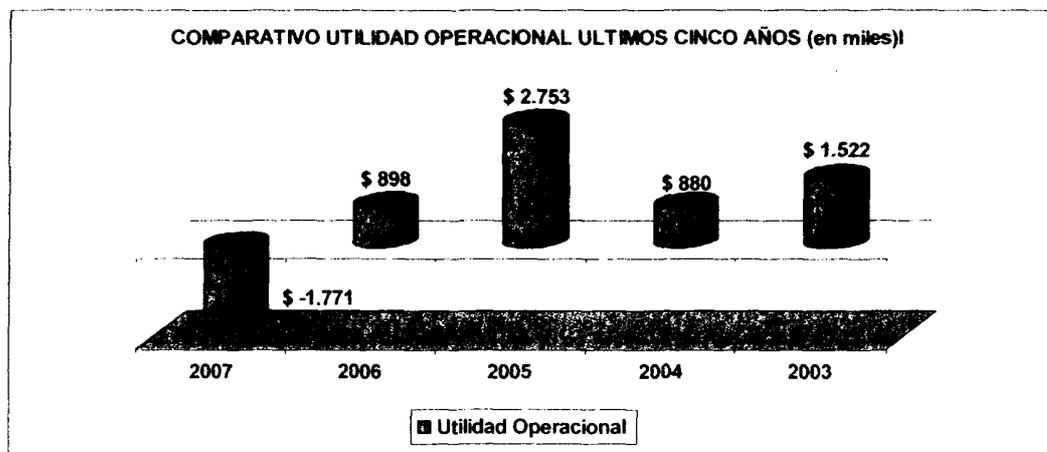
[Handwritten signature]

- Falta de abastecimiento normal de caliza en el primer semestre del año 2007, situación por la cual se vieron obligados a adquirir clinker de la Empresa Holcim a un costo aproximado de \$99,87 incluido transporte.
- Costos elevados de Mano de Obra, como efecto de las conquistas laborales en los diferentes Contratos Colectivos, que ascendió a un valor aproximado de \$22 por TM, que el representa 22% del costo bruto de la TM de cemento.
- Daños continuos que ocasionaron varias paralizaciones de la Planta, originados por retrasos en el cronograma de actividades aprobado por el Directorio de la Empresa para las instalaciones de nuevos equipos o reparaciones encaminados a optimizar la producción

2.2 UTILIDAD OPERACIONAL.-

Esta Utilidad en el año 2007, presentó resultados negativos por \$ 1.771mil , debido a que la Utilidad Bruta apenas ascendió a la suma de \$ 749mi), valor que no permitió cubrir los Gastos: Administrativos, Organismos laborales y de Ventas, que ascendieron a la suma de \$ 2.400mil.

A continuación presentamos el comportamiento de esta utilidad en los últimos cinco años:

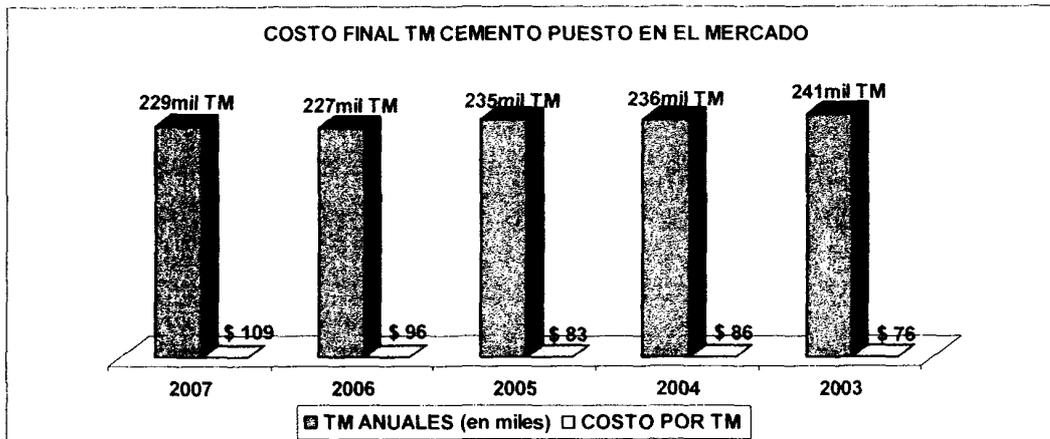


NOTA: El año 2004 se vio afectado por ajustes de provisiones de ejercicios anteriores por un valor aproximado de \$ 993mil.

Costo de producción final.-

El costo final por TM puesta en el mercado, ascendió aproximadamente al valor de \$ 109, cifra superior a la presentada en los últimos cinco año conforme se expone en el siguiente gráfico:.

[Handwritten signature]



Costo de producción final = Costo de Producción + Gastos Administrativos + Gastos de Organismos laborables + Gasto de Ventas.

A continuación se presenta, los costos y gastos unitarios de los diferentes componentes por TM de cemento.

COSTO FINAL TM DE CEMENTO PUESTO EN EL MERCADO
(Costos Directos, Indirectos, Gastos de Venta, Administración y Otros)

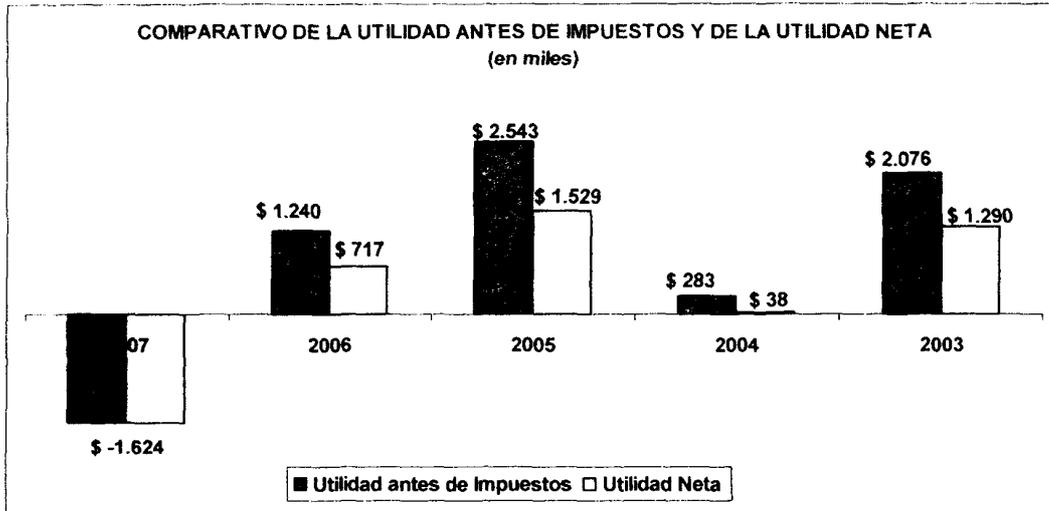
| CONCEPTOS | AÑOS | | | | |
|---|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
| Caliza (materia prima y transporte) | 2,69 | 1,34 | 1,65 | 1,33 | 1,70 |
| Arcilla Roja (materia prima y transporte) | 0,002 | 1,47 | 1,23 | 0,84 | 0,65 |
| Combustible | 29,32 | 27,49 | 19,63 | 17,23 | 18,75 |
| Yeso (materia prima y transporte) | 0,79 | 0,33 | 0,50 | 0,60 | 0,90 |
| Puzolana (materia prima y transporte) | 0,06 | 0,07 | 0,10 | 0,11 | 0,11 |
| Fundas | 3,72 | 3,27 | 2,88 | 2,89 | 3,10 |
| Energía (eléctrica, hidroeléctrica y termoeléctrica) | 8,16 | 8,87 | 8,00 | 7,88 | 10,15 |
| Mano de Obra (Directa, Indirecta y Gastos del personal) | 21,82 | 20,78 | 19,61 | 21,14 | 19,38 |
| Mantenimiento y Reparación | 6,49 | 6,20 | 5,79 | 5,13 | 0,75 |
| Clinker Adquirido (Materia prima y transporte) | 19,02 | 3,60 | 3,05 | 0,09 | 4,95 |
| Otros | 17,09 | 22,80 | 20,58 | 29,10 | 15,14 |
| COSTO FINAL TM CEMENTO | 109 | 96 | 83 | 86 | 76 |

Conforme se comentó anteriormente en las causas del comportamiento de la Utilidad Bruta, los incrementos de costos se centran en el Combustible (bunker); Mano de Obra; Mantenimiento y Reparación; y precio del Clinker Adquirido.

2.3. UTILIDAD O PÉRDIDA NETA.- Como efecto de los resultados presentados en las Utilidades Bruta y Operacionales, al concluir el año 2007 esta Utilidad presentó un resultado negativo por la sumas de \$ 1.624.

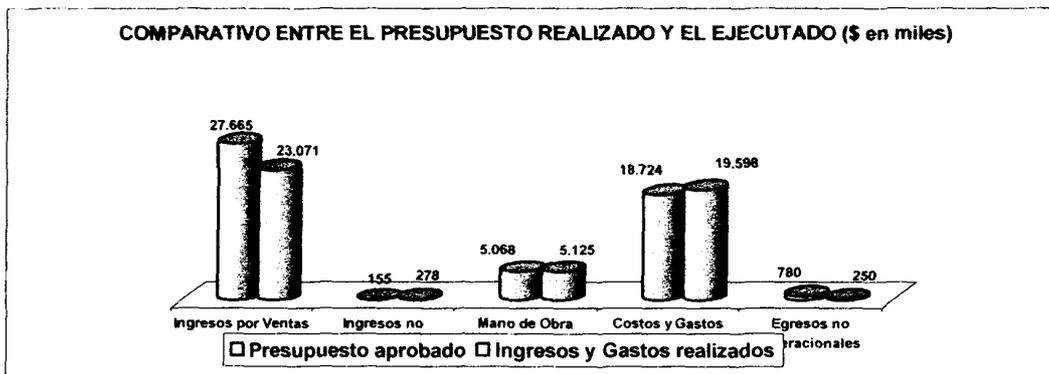
En el siguiente gráfico se aprecia el comportamiento de estos resultados en los últimos cinco años:

Handwritten signature



NOTA: En el año 2004, se realizaron ajustes por provisiones de ejercicios anteriores por la suma de \$ 993mil.

IV. LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO



De acuerdo a los datos expuestos en el gráfico anterior se desprende:

- Los Ingresos por ventas no cumplieron su meta en un 17% (\$ 4.594mil), constituyéndose en la principal causa de la pérdida económica del año 2007;
- Los Costos Operativos superaron 5% (\$ 874mil) al valor presupuestado producido entre otros por los incrementos en Gastos de Combustible, Mantenimiento y Transporte.

A continuación se presenta un detalle pormenorizado de la liquidación del presupuesto:

[Handwritten signature]

LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO AÑO 2007

| CONCEPTO | PRESUPUESTO | EJECUTADO | CUMPLIMIENTO | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| | | | Diferencia | % |
| Ventas | 27.665.142 | 23.070.978 | -4.594.164 | 83 |
| Ingresos no Operacionales | 155.100 | 277.856 | 122.756 | 179 |
| TOTAL INGRESOS | 27.820.242 | 23.348.834 | -4.471.408 | 84 |
| Costo Mano de Obra | 5.068.376 | 5.124.866 | 56.490 | 101 |
| Planta | 4.058.952 | 4.112.665 | | |
| Intermediados | 1.009.424 | 1.012.202 | | |
| Energía y Combustible | 7.489.776 | 7.961.399 | 471.623 | 106 |
| Incorporados | 5.641.321 | 5.741.249 | 99.929 | 102 |
| Mantenimiento y Reparación | 995.301 | 1.461.090 | 465.789 | 147 |
| Herramientas | 10.434 | 11.729 | 1.295 | 112 |
| Transporte | 568.732 | 638.329 | 69.596 | 112 |
| Arriendos, Servicios, Publicidad | 636.890 | 599.817 | -37.073 | 94 |
| Consumibles | 481.297 | 414.496 | -66.801 | 86 |
| Otros Gastos | 935.483 | 1.005.718 | 70.235 | 108 |
| Manejo e Impacto Ambiental | 143.809 | 9.570 | -134.239 | 7 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 1.821.065 | 1.754.771 | -66.294 | 96 |
| TOTAL COSTOS OPERATIVOS | 18.724.108 | 19.598.168 | 874.061 | 105 |
| Egresos no operacionales | 780.000 | 249.911 | -530.089 | 32 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 24.572.484 | 24.972.946 | 400.462 | 102 |

Ventas efectivas frente al presupuesto.-

Las ventas de cemento en el año 2007, ascendieron a la suma de 4.551 mil sacos, no obstante en el presupuesto para ese ejercicio económico se consideró la suma de 5.029 sacos conforme el siguiente detalle:

RELACIÓN DE VENTAS PROGRAMADA FRENTE A LA EJECUTADA.

| MESES | PROGR. | EJECUT. | DIFEREN. | CUMPLIMIENTO |
|--------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| ENERO | 359.520 | 402.448 | 42.928 | 112 |
| FEBRERO | 371.000 | 303.214 | -67.786 | 82 |
| MARZO | 427.480 | 367.091 | -60.389 | 86 |
| ABRIL | 434.200 | 339.564 | -94.636 | 78 |
| MAYO | 427.000 | 297.254 | -129.746 | 70 |
| JUNIO | 427.000 | 316.742 | -110.258 | 74 |
| JULIO | 427.000 | 405.977 | -21.023 | 95 |
| AGOSTO | 451.600 | 453.914 | 2.314 | 101 |
| SEPTIEMBRE | 435.200 | 412.985 | -22.215 | 95 |
| OCTUBRE | 435.200 | 449.065 | 13.865 | 103 |
| NOVIEMBRE | 398.300 | 389.307 | -8.993 | 98 |
| DICIEMBRE | 435.200 | 413.666 | -21.534 | 95 |
| TOTAL | 5.028.700 | 4.551.227 | -477.473 | 91 |

De los datos expuestos en el detalle anterior, se observa que los meses más críticos fueron: febrero, marzo, abril, mayo y junio, periodo en que las ventas ejecutadas frente a las programadas, no se cumplieron en un 22% (\$ 463 mil sacos).

TS
Paul

Finalmente una vez analizado la liquidación del presupuesto se concluye que la pérdida del ejercicio económico se produjo por un desfase del 19% entre los Costos y Gastos de producción y los ingresos.

V. SEGUIMIENTO A LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, DIRECTORIO, RECOMENDACIONES DE COMISARIAS DE LA EMPRESA.

Los funcionarios de la Empresa Cemento Chimborazo dieron contestación al requerimiento final de las Comisarias sobre el seguimiento al cumplimiento de:

- Resoluciones de Junta General de Accionistas, (Anexo No. 2).
- Resoluciones del Directorio, (Anexo No. 3.)
- Recomendaciones de Comisarias, (Anexo No. 4).

VI. INDICADORES FINANCIEROS

COMPORTAMIENTO INDICADORES FINANCIEROS AÑOS 2004 - 2007

| INDICADOR | FORMULA | AÑOS | | | | |
|--|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
| Indíces de Liquidez | | | | | | |
| Liquidez | A.Corriente/P.Corriente | 2,70 | 5,44 | 4,24 | 4,14 | 3,63 |
| Liquidez Inmediata | (Caja Bancos+Inv.Temporales +Ctas por Cobrar)/P.Corriente | 1,19 | 3,21 | 2,82 | 1,91 | 2,17 |
| Prueba acida | (A.Corriente-Inventarios)/P.Corriente | 1,30 | 3,41 | 2,90 | 2,01 | 2,22 |
| Monto de Capital Liquido para Operaciones | | | | | | |
| Capital de Trabajo | A.Corriente-Pasivo Corriente | 5.056.540 | 8.885.621 | 8.123.704 | 6.320.657 | 7.477.286 |
| Inventarios a Cap.Trabajo | Inventarios/Capital trabajo | 0,82 | 0,46 | 0,41 | 0,68 | 0,53 |
| Inventarios a A.Corriente | Inventarios/Activo Corriente | 0,52 | 0,37 | 0,32 | 0,51 | 0,39 |
| Rotación de Inventarios | Costo Venta/promedio de Inventarios | 4,84 | 4,33 | 3,61 | 3,45 | 0,00 |
| Indíces de Solvencia | | | | | | |
| Endeudamiento | Pasivo Total/Patrimonio | 0,35 | 0,27 | 0,35 | 0,33 | 0,31 |
| Apalancamiento Operativo | Utilidad Bruta/Ventas-Costos Variables-Costos Fijos | 0,23 | 985,00 | 933,76 | 1132,76 | 926,67 |
| Indíces de Gestión | | | | | | |
| Administrativos | Gts. Admins/Ventas | 0,22 | 0,26 | 0,28 | 0,30 | 0,13 |
| Rotación de Activos Fijos | Ventas/Activos Fijos | 2,15 | 2,30 | 2,01 | 1,88 | 2,56 |
| Rotación Activos Totales | Ventas/Activo Total | 1,23 | 1,07 | 0,99 | 1,05 | 1,00 |
| Indíces de Rentabilidad | | | | | | |
| Rentabilidad sobre Ventas | U.Neta del ejercicio/Ventas | -0,07 | 0,03 | 0,07 | 0,002 | 0,07 |
| Rentabilidad sobre Patrimonio | U.Neta del ejercicio/Patrimonio | -0,11 | 0,05 | 0,11 | 0,003 | 0,09 |
| Rentabilidad sobre Cap.Pagado | U.Neta del ejercicio/Cap.Pagado | -0,25 | 0,11 | 0,20 | 0,005 | 0,17 |
| Rentabilidad sobre el A.Total | U.Neta del ejercicio/A.Total | -0,09 | 0,04 | 0,07 | 0,002 | 0,07 |
| Rentabilidad sobre A.Fijo | U.Neta ejercicio/Activo Fijo | -0,15 | 0,08 | 0,15 | 0,004 | 0,17 |
| Utilidad o Pérdida por acción | U.Neta ejercicio/No.Acciones | -0,01 | 0,005 | 0,01 | 0,0003 | 0,01 |

[Handwritten signature]

VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. GESTION ADMINISTRATIVA

Durante el año 2007, la Gerencia General de la Empresa, estuvo administrada por los señores: Tecnólogo Raúl Cadena Chiriboga del 1 de enero al 28 de Mayo, Ing. Waldo Flor Cevallos del 29 de mayo al 10 de Octubre, Econ. Hernán Carrera del 11 de Octubre al 11 de Diciembre y Econ. Danilo Moreno del 12 de Diciembre hasta la presente fecha.

2. CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑIA

2.1. ADMINISTRATIVA

- *No existen objetivos y metas claras consistentes a mediano y largo plazo que aseguren la permanencia de la empresa, con resultados positivos.*
- *Hasta la presente fecha la Junta General de Accionistas no ha conocido los resultados de la convocatoria para la contratación de Auditoria Interna. dispuesta por la Junta de Accionistas mediante resolución No. 015-JGACCH – 2007 de 7 de agosto de 2007.*
- *La Administración no presentó los informes definitivos sobre la legalidad y cumplimiento de los contratos, emitidos por la Auditoria Interna (en funciones hasta septiembre de 2007).*

RECOMENDACIÓN:

- *Con el fin de que los administradores se responsabilicen en determinar e implementar políticas a mediano y largo plazo, nos permitimos sugerir a los accionistas que en los casos de contar con profesionales con perfil adecuado y que demuestren tener experiencia en el manejo administrativo, conocimientos técnicos de cementeras, cualidades de liderazgo y ética, que induzcan con su ejemplo a una cultura de responsabilidad, objetividad y profesionalismo a todos los niveles de la empresa, garantizarles estabilidad, ya que la ingerencia política y los cambios continuos no permiten implementar planes de acción que aseguren la permanencia de la Compañía con resultados positivos.*
- *Que la Gerencia General presente los resultados del proceso de contratación de la auditoria Interna a la Junta General de Accionistas para su selección y nombramiento.*

2.2 SISTEMA DE INFORMACIÓN

Hasta la presente fecha no existe un sistema informático integrado que permita a la Administración conocer los resultados de la empresa en forma oportuna y eficaz para la toma de decisiones.



Al respecto, el Jefe de Sistemas (e) informó que el 30 de abril se ha realizado algunas invitaciones a empresas especializadas en software, para que presenten sus propuestas.

RECOMENDACIÓN:

Que los administradores en el menor tiempo posible concluyan con la adquisición de un sistema automatizado integrado para el manejo de las operaciones de las diferentes áreas, que sea probado con los estándares internacionales y ofertado por empresas de prestigio.

2.3. PROCESOS

Con relación al plan estratégico realizado por la empresa Paredes y Asociados, la administración no ha implementado los procesos recomendados por la Firma para las diferentes Áreas.

Al respecto, en atención a lo requerido por el Vicepresidente del Directorio en funciones el 5 de octubre, el Gerente General de la Firma, manifiesta que en vista de que han pasado dos años desde la emisión del diagnóstico y con el fin de tener una visión más objetiva, es necesario actualizar este estudio.

RECOMENDACIÓN

Que la administración realice una evaluación sobre el estudio presentado por Paredes y Asociados y sus resultados poner a consideración del Directorio con el fin de definir si es procedente o no actualizar este estudio.

2.4. ASPECTO LEGAL

2.4.1. *A diciembre de 2007 la Empresa mantiene 193 juicios que de acuerdo a la Asesoría Jurídica la cuantía aproximada podría alcanzar a \$7.105mil dólares.*

RECOMENDACIÓN

Que la Asesoría Jurídica presente mensualmente un reporte sobre la situación de cada uno de los juicios para conocimiento de la Administración y las unidades de control, así como se de la máxima prioridad en los trámites que deben ejecutarse para cada uno de los juicios, ya que las pérdidas pueden representar montos importantes para la empresa.

2.4.2. Contratación de la Auditoría Externa para el ejercicio económico del año 2007.

La Administración previó a la suscripción del contrato con la firma de Auditoría Externa no ha puesto en conocimiento de la Junta de Accionistas el informe de concurso para su nombramiento.

RECOMENDACIÓN:

De acuerdo a los estatutos de la Empresa, la Junta General de Accionistas deberá nombrar a las Firmas de Auditoría Externa.

2.4.3. Prestamos a Funcionarios.-

Se otorgado préstamos a funcionarios que se encuentran bajo la Ley Orgánica de la Ley de Servicio Civil y Carrera Administrativa por valores superiores a los establecidos en los Arts. No. 236, del Reglamento de la ley antes citada.

RECOMENDACIÓN

Que la Asesoría Jurídica emita su criterio por escrito sobre la legalidad o no de estos anticipos, y de no considerarse procedente, que los funcionarios responsables de autorizar los anticipos y aprobar los pagos den estricto cumplimiento al art. 236 del Reglamento de la Ley de Servicio Civil y Carrera Administrativa, y en caso de inobservancia se aplique el art. 228 de la ley antes mencionada, la que en su parte pertinente señala: "Responsabilidad por pago indebido.- La autoridad o funcionario que disponga el pago de remuneración a personas cuyo nombramiento, contrato, traslado, aumento de remuneración o licencia o en general cualquier acto administrativo que hubiere sido efectuado en contravención de la presente Ley o de sus reglamentos, será personal y pecuniariamente responsable de los valores indebidamente pagados. En igual responsabilidad, incurrirán los pagadores, tesoreros o administradores de caja de las instituciones del Estado que efectuaren pagos en contravención a lo dispuesto en la presente Ley y quedarán obligados al reintegro inmediato del dinero que tales pagos representen".

2.4.4. Legalización de los Estatutos

- Hasta la presente fecha no se ha legalizado en la Superintendencia de Compañías las reformas a los Estatutos aprobados por la Junta de Accionistas, mediante resolución No 28-JGACCH-2006*
- No se ha presentado un proyecto de Estatutos Sociales actualizados que responda a las exigencias de la Empresa.*

RECOMENDACIÓN

Disponer a la Asesoría Jurídica elabore un proyecto de estatuto que responda a las necesidades actuales de la Empresa promoviendo transparencia y equidad en el manejo de los recursos financieros, humanos y tecnológico, y de considerar necesario que el Directorio autorice al señor Gerente General se contrate un abogado societario para la elaboración de este Proyecto.

2.4.5. Contratos

No existe un control adecuado sobre los archivos de los contratos firmados por la Empresa en el ejercicio económico del año 2007.



Garantías requeridas en contratos.-

- *Letras de Cambio.- Documentos que no son de fácil ejecución.*
- *Pólizas sin las características de irrevocables, incondicionales y de cobro inmediato.- Situación que para hacerlas efectivas estarían sujetas a arbitrajes.*
- *No obstante de exigirse la presentación de garantías irrevocables, incondicionales y de cobro inmediato, se aceptan garantías sin estas características.*

Contrato Sr. Luis Alberto Guerrero Aguirre.- Servicio de alimentación para el personal.

A pesar de constar en el contrato la obligación de entregar una garantía bancaria o póliza incondicional irrevocable y de cobro inmediato por el de uso de las instalaciones, no se indica el valor por el cual debería presentar la garantía, razón por la cual estimamos no se ha dado cumplimiento a lo requerido en el contrato.

Contrato Doctor Nelson Oswaldo Olmedo Cisneros.- Servicios Profesionales

En el arqueo realizado a los documentos que respaldan las diferentes garantías, no se localizó la letra de cambio del Doctor Nelson Olmedo por el valor del anticipo conforme lo exige el contrato.

RECOMENDACIÓN:

- *Que la Asesoría Jurídica implemente un archivo de los contratos que se encuentren vigentes a la fecha*
- *Que la Asesoría Jurídica supervise el estricto cumplimiento de las cláusulas de cada uno de estos documentos.*
- *Que la Administración a quien corresponda se incluya en los futuros contratos que las garantías tengan el carácter de irrevocables, incondicionales y de cobro inmediato.*
- *La administración disponga se determine el valor de las instalaciones que se encuentran bajo la responsabilidad del Sr. Luis Guerrero y se le solicite de manera inmediata la entrega de la garantía conforme la cláusula noventa del contrato.*
- *Que la Asesoría Jurídica solicite al Dr. Nelson Olmedo, la presentación de la garantía de buen uso del anticipo conforme consta en el contrato*

3. ANALISIS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

3.1. ESTADO DE SITUACIÓN

3.1.1. ACTIVO.- *Los activos de la empresa en el año 2007 decrecieron en un 13%; 15%; 6% y 10% con relación a los años 2006, 2005, 2004 y 2003 en su orden,*

El Activo total de la Empresa en el año 2007 ascendió a la suma de \$ 17.807mil, de los cuales el 39,67,% corresponde al Activo Circulante, el 60,29% al Activo Fijo y el 0,04% a Otros Activos.



ACTIVO CIRCULANTE.-

Esta cuenta con relación a los años 2006, 2005, 2004 y 2003, decreció en 35% (\$3.834mil); 34% (\$ 3.370mil); 14% (\$ 1.272mil) y 32% (\$ 3.262mil) en su orden.

Disponible.-

A diciembre 2007 presentó un saldo de \$ 1.603mil, valor que a excepción del año 2004 fue inferior a los últimos cinco años, originado principalmente por haber cubierto los Costos y Gastos de Producción en los meses comprendidos entre febrero y diciembre 2007, en vista de que los ingresos por ventas fueron inferiores.

Exigible.-

Impuestos.-

No obstante haber sido comentado en varios informes de comisarios de los años 2004, 2005, 2006 y 2007, la empresa hasta la presente fecha no ha recuperado del Servicio de Rentas Internas los pagos realizados en exceso, los que a diciembre 2007 ascienden a la suma de \$ 892mil.

La empresa no ha realizado provisión alguna para cubrir posibles pérdidas de dudosa recuperación por estos conceptos, a pesar de que el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 106012004RREC001321 del 16 de agosto de 2004 y trámite Nos. 106012006000861 del 8 de agosto el 2006., negó los reclamos por pagos en exceso de Impuesto a la Renta en los años 2002 y 2004 en su orden.

RECOMENDACIÓN.-

Con el fin de que los balances presenten su razonabilidad se disponga a los departamentos de Contabilidad y Asesoría Jurídica, analicen cada uno de los casos mencionados y se constituyan las provisiones estimadas para cubrir posibles riesgos de recuperación.

Clientes.-

El saldo a diciembre del año 2007 ascendió a la suma de \$ 367mil, valor superior a los presentados en los últimos cinco años, como efecto de las políticas adoptadas por la administración de otorgar préstamos a los distribuidores de las zonas de Tungurahua y Pichincha con el fin de competir con las otras cementeras.

Préstamos a Trabajadores y Varios.-

Saldos Inmovilizados.-

Con cargo a las cuentas Préstamo Trabajadores y Cuentas por Cobrar Varios, se mantienen saldos inmovilizados de años anteriores los que ascendieron a la suma de \$ 72.600.



Anticipos de Sueldos y Viáticos.-

Al 31 de diciembre 2007 se encontraron registrados en esta Cuenta la suma de \$ 123mil por anticipos entregados a ex Directores y Funcionarios de la Empresa, de los cuales \$ 99mil han sido cancelados en el año 2008.

RECOMENDACIÓN

- Que se disponga al Contador General el análisis de los valores inmovilizados desde años anteriores.
- Que la Gerencia Financiera en coordinación con la Contador General de la empresa analicen cada uno de los valores pendientes de liquidar por anticipos de sueldos y viáticos, y de ser el caso soliciten de manera inmediata su cancelación.

ACTIVO FIJO.-

El saldo del año 2007 ascendió al valor de \$ 10.735mil, que fue superior con relación a los últimos cinco años, de los cuales los Activos Depreciables representan el 91% (\$ 9.737 mil) y los Activos no Depreciables el 9% (\$998mil).

Proyectos y Construcciones en Curso.-

- Se mantienen saldos pendientes por liquidar desde el año 2004, por la suma de \$ 78mil que corresponden a los proyectos: cerramiento perimetral; Sistema auxiliar alimentación y Totorillas.
- En el año 2007, se iniciaron proyectos por la suma de \$ 379mil, en los que se encuentran incluidos la adquisición de la Mina San Francisco, la apertura de la vía a la mina Cuiquiloma-Guayroloma entre otros.

Activos Fijos Depreciables.-

A diciembre 2007 presentó un saldo de \$9.737mil, el que relacionado con el año 2006 se incrementó en un 23% (\$1.756mil), originado principalmente por la liquidación de algunos registrados en las cuentas transitorias "Maquinaria Equipo Producción" y "Construcciones en Curso".

Activos Improductivos.-

La Administración informó que se ha iniciado con los avalúos y reparaciones de los bienes, y que a corto plazo se procederá con los correspondientes procesos de enajenación.

RECOMENDACIÓN

Que la Administración prepare un informe para conocimiento y resolución de la Junta General de Accionistas de acuerdo a los estatutos de la Empresa

T. G.
Guil

OTROS ACTIVOS

Cargos y Gastos Diferidos:

Seguros.-

La administración de la empresa realizó la valoración de los bienes a ser considerados en la contratación de las pólizas de seguros para el período 2007-2008, valor que ascendió a la suma de \$ 596mil.

Como efecto de esta valoración el costo de las prima en el año 2007-2008 ascendió a \$ 592mil, inferior al del período 2006-2007 en un 14% (\$ 93mil).

3.1.2. PASIVO.-

Al 31 de diciembre 2007 ascendió a la suma de \$ 4.638mil, el 51% (\$2.377mil) corresponde al Pasivo Corriente y el 49% (\$2.261mil) al Pasivo a Largo Plazo.

PASIVO CORRIENTE O DE CORTO PLAZO.-

Del análisis comparativo, se determinó un incremento del 19% (\$ 374mil) con relación al año 2006, originado entre otros por las variaciones en las cuentas Clientes, Transportistas y Otros Acreedores, así como por la creación de la cuenta Otras Provisiones por el valor de \$ 41.995.

RECOMENDACIÓN

Con relación al valor de \$41.995 registrado en la cuenta "Otras provisiones" que corresponde a la provisión por obsolescencia de inventarios, el Departamento de Contabilidad deberá realizar el ajuste correspondiente.

Cuentas por Pagar Clientes.-

Presentó un saldo de \$ 318mil por obligaciones que mantiene la Empresa con sus distribuidores por pagos anticipados realizados por varios clientes.

Cuenta Accionistas.-

En esta cuenta se encuentra inmovilizada desde años anteriores valores por Utilidades no cobradas por algunos accionistas, sin que hasta la presente fecha se haya dado ninguna solución.

PASIVO A LARGO PLAZO.-

Provisión por Desahucios.-

De acuerdo al estudio realizado por la firma Actuaría Cía Ltda, esta provisión al año 2007 debió ascender a la suma de \$ 823mil, sin embargo el saldo de esta cuenta en Balance registró únicamente \$ 456.654,94, situación que originó una subvaluación de la Pérdida por el valor de \$ 366mil.



RECOMENDACIÓN

Que la Gerencia Financiera en coordinación con el Departamento de Contabilidad, analicen los datos del Actuario, y se proceda a realizar la provisión correspondiente con el fin de presentar balances razonables.

3.1.3. PATRIMONIO.-

Al 31 de diciembre esta cuenta presentó un saldo \$ 14.793mil, el que relacionado con el año 2006, decreció en un 2% originado principalmente por el ajuste registrado en la Cuenta Pérdidas Años Anteriores, por \$ 369mil, para cubrir la diferencia de provisiones para bienes obsoletos, en cumplimiento a las recomendaciones formuladas en los informes de la Firma de Auditores Externos y de Comisarias.

3.2. ESTADO DE RESULTADOS.-

3.2.1.- UTILIDAD BRUTA EN VENTAS.-

Al finalizar el año 2007 ascendió a la suma de \$ 749mil, valor inferior a la de los últimos cinco años.

Ingresos por Ventas.-

Los ingresos ascendieron a la suma de \$ 23.071mil como producto de la venta de 4.575mil sacos a un costo promedio de \$ 5,05.

Los ingresos por ventas en los últimos cinco años se incrementaron únicamente por las variaciones de precios en el mercado.

Precio de Venta al Consumidor.-

Los precios de venta promedio al consumidor alcanzo a \$ 6,51, valor superior al del año 2006 que fue de \$ 6,18.

Participación en el mercado.-

La participación de la Empresa Cemento Chimborazo en el año 2007 fue del 5%, mientras que Guapán, LAFARGE y la HOLCIM, alcanzaron a 8%; 18% y 68% en su orden.

Ventas por Provincias.-

Las ventas en el año 2007, se concentraron en las provincias de Chimborazo (38%) y Pichincha (24%), seguidas en menor proporción por Tungurahua (15%) y Cotopaxi (13%), provincias Orientales (7%), Bolívar (2%) y Otras (2%).

*Prof.
1/10/07*

Costos de Producción.-

Los costos de producción en el año 2007 ascendieron al valor de \$ 98 por TM, superior en \$ 17 (21%) con relación al año 2006 originado entre otros:

- Incremento aproximado de \$ 11 (56%) la TM como efecto del aumento en el precio del Bunker,
- Falta de abastecimiento normal de caliza en el primer semestre de 2007,
- Compra de clinker a la Empresa Holcim, a un costo aproximado de \$99,87 incluido transporte.
- Costos elevados de Mano de Obra \$ 22 por TM, que representa el 22% del costo bruto.
- Paralizaciones de la Planta, originados por retrasos en el cronograma de actividades para las instalaciones de los nuevos equipos.

3.2.2. UTILIDAD OPERACIONAL.-

En el año 2007 presentó resultados negativos por \$ 1.771mil, debido a que la Utilidad Bruta que ascendió a \$ 749mil, no cubrió los Gastos: Administrativos, Organismos laborales y de Ventas, que alcanzaron a \$ 2.400mil.

Costo de producción final = Costo de Producción + Gastos Administrativos + Gastos de Organismos laborables + Gasto de Ventas.

El costo final de la TM puesta en el mercado, ascendió aproximadamente a \$109, cifra superior en \$ 13 a la del año 2006.

3.2.3. UTILIDAD O PÉRDIDA NETA.-

Como efecto de lo comentado anteriormente, esta Utilidades al concluir el año 2007 presentó un resultado negativo de \$1.624.

RECOMENDACIÓN

Con el fin de optimizar la principal fuente de ingresos que son las ventas, la administración deberá presentar un Proyecto para resolución de los accionistas de la Empresa, con políticas encaminadas a mejorar los volúmenes de producción y consecuentemente incrementar las ventas, aprovechando que el sector de la construcción mantiene su tendencia hacia el crecimiento.

4. LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO

- Los Ingresos por ventas no cumplieron su meta en un 17% (\$ 4.594mil), constituyéndose en la principal causa de la pérdida económica del año 2007;



- Los Costos Operativos superaron el 5% (\$ 874mil) al valor presupuestado, producido entre otros por los incrementos en Gastos de Combustible, Mantenimiento y Transporte.

Ventas efectivas frente al presupuesto.-

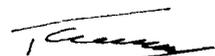
Las ventas en el año 2007 ascendieron a la suma de 4.551mil sacos, no obstante en el presupuesto se consideró 5.029mil sacos, resultando ser los meses más críticos febrero, marzo, abril, mayo y junio, períodos en los que las ventas ejecutadas frente a las programadas, no se cumplieron en un 22% (\$ 463mil sacos).

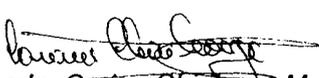
Analizado la liquidación del presupuesto se concluyó que la pérdida del ejercicio económico se produjo por un desfase del 19% entre los ingresos y los Costos y Gastos de producción.

RECOMENDACIÓN

Con el fin de que se cumpla con las metas propuestas en los presupuestos de inversiones, las autoridades y funcionarios que están facultados para autorizar y realizar adquisiciones y contrataciones, cumplan estrictamente lo dispuesto en el "Reglamento de Adquisiciones y Contratación de Bienes, Servicios y Ejecución de Obras, elaborado por la Compañía", y al presupuesto aprobado para adquisiciones, caso contrario se les responsabilice personal y pecuniariamente .

Atentamente


Econ. Teresa Melo G.
COMISARIA


Lcda. Corina Chiriboga M.
COMISARIA

04 JUL. 2008

Superintendencia de Compañías
Carmen Pitarón
ESPECIALISTA CONTROL